

学校编码：10384

学号：X2006120034

分类号_____密级_____

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

有限责任公司股权转让之若干问题探析

Limited Liability Company Analysis of Transfer
of Shares of a Number of Issues

叶 小 全

指导教师姓名： 夏 雅 丽 教 授

专 业 名 称： 法 律 硕 士

论文提交日期： 2009 年 11 月

论文答辩时间： 2009 年 12 月

学位授予日期： 2010 年 月

答辩委员会主席:_____

评 阅 人:_____

2009 年 11 月

有
限
责
任
公
司
股
权
转
让
之
若
干
问
题
探
析

叶
小
全

指
导
教
师
：
夏
雅
丽
教
授

厦
门
大
学

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人：

年 月 日

内容摘要

我国修订后的《公司法》对有限责任公司的股权转让问题做了专章的规定，但法律规定的简单性和实践中问题的复杂性，使得股权转让的纠纷并未因此而减少，因此，对有限责任公司股权转让的相关问题进行研究具有重要的理论和实践意义。

本篇论文共分为三章。第一章是对有限责任公司股权转让的基础理论进行讨论，通过对股权性质、股权转让的各种理论以及国外立法例的考察，认为股权是一种新型的综合性权利，有限责任公司股权转让受到了股权性质及有限责任公司的人合性与资合性的双重限制，具有其自身的特点。股权转让行为中包含有债权行为和股权变动行为（准物权行为），这是文章的理论基础。

第二章是在第一部分的基础上，对实践中出现的影响我国有限责任公司股权转让的相关问题进行讨论，此部分结合《合同法》的一般原理，以股权转让的一般过程来进行分析，主要分为三部分：第一、股权转让合同与一般的合同一样，其效力的判断应以《合同法》的规定为标准，但也有其特殊的地方。经过分析，瑕疵出资、股东人数变化以及转让价款的支付对股权转让合同的有效性没有影响，但会对股权转让的效力产生一定的影响，笔者对此做出了分析。第二、关于股权转让合同的生效条件，笔者分析认为，《公司法》关于半数股东的同意制、优先购买权和公司章程对股权转让的限制是股权转让合同的生效条件，有效的股权转让合同在上述条件成就后才会生效。第三、关于变更登记对股权转让合同效力的影响，笔者认为股东名册的变更是受让人取得股权的标准，工商变更登记使取得的股权得到了法律的充分保护。

第三章是在前两部分研究的基础之上，对有限责任公司股权转让的取得标准进行讨论，将股权转让过程划分为三个阶段和三个效力层级，进而总结和概括出有效的股权转让模式和程序，笔者认为股权转让的有效模式和程序是：转让方与受让方就股权转让的事项达成有效的转让协议或签订股权转让合同，经过过半数股东同意等法定条件或公司章程关于股权转让的规定条件成就之后，股权转让合同生效；受让人以此为依据，请求公司进行股东名册变更登记，

受让人取得股权；股东名册变更登记后，公司应当在法定的期限内申请工商变更登记，工商变更登记后，受让人即新股东才能充分地行使权利。

关键词：有限责任公司；股权转让；效力

厦门大学博硕

Abstract

China revised the “Company Law” to limited liability Company and equity transfer issue as a special chapter in the provision, but the law practice of simplicity and complexity of the problem, making the dispute, and there is no transfer of shares be reduced as a result of the limited liability company equity issues related to the transfer of research has important theoretical and practical significance.

This paper is divided into three chapters. The first chapter is a limited liability company interest in discussing the transfer of the basic theory, by the nature of equity, equity transfer of various theories, as well as abroad, examination of the enactment of legislation that the stake is a new comprehensive sexual rights, limited liability company stock the transfer of shares by the nature and the limited liability company, owned together with co-author of the dual nature of restrictions, has its own characteristics. Equity Transfer behavior includes behavior and changes in ownership claims behavior (quasi-property behavior), which is the theoretical basis for the article.

Chapter II is in the first part of the basis, in practice there affect our stock limited liability company to discuss issues related to the transfer of this part of the combination of “Contract Law” the general principles of equity transfer to the general process to analyze, the main is divided into three parts, first, the share transfer contracts and contracts in general, as to determine its effectiveness should be based on “Contract Law”, as the standard, but also has its special place, after analysis, defect financing, changes in the number of shareholders, as well as transfer price to pay for equity transfer does not affect the validity of the contract, but the effectiveness of transfer of shares will certainly have an impact, and he made an analysis. Second, the equity transfer contract for entry into force, the author analysis, the “Company Law” About half of the shareholder approval system, pre-emption, and articles of association of the stock transfer restriction is in force for equity

transfer contract, effective equity transfer contract Having successfully taken the above conditions to take effect. Third, change the effectiveness of the registration of the impact of equity transfer contract. I believe that changes to the register of shareholders is the assignee to obtain equity standards, the change of business registration of the shares to get access to the full protection of the law.

The third chapter in the former two-part study on the basis of a limited liability company to obtain equity transfer standards of discussion, share transfer process is divided into three phases and effectiveness, and three levels, thus summarize and outline the effective transfer of shares The modalities and procedures that the equity transfer of effective modalities and procedures are: the transferor and the transferee on the transfer of shares to achieve an effective transfer of matters entered into a share transfer agreement or a contract, after a majority of shareholder approval and other statutory requirements or the articles of association on the stock achievements of the requisite conditions for assignment after the equity transfer agreement came into effect, the assignee as a basis for the request register of shareholders to change company registration, the assignee acquires equity; register of shareholders to change the registration, the company should be carried out within the statutory time limit to apply for Trade and Industry change the registration, change of business registration, the assignee that the new shareholders can fully exercise their rights.

Keywords: Limited Liability Company; Stock Transfer; Effect.

目 录	
引 言.....	1
第一章 有限责任公司股权转让概论	2
第一节 有限责任公司股权转让之内涵及特征	2
第二节 有限责任公司股权转让之理论学说	3
第三节 有限责任公司股权转让之限制及国外立法例	4
第二章 影响我国有限责任公司股权转让的问题	7
第一节 股权转让合同效力对股权转让效力的影响	7
一、股权转让合同一般要件的考察.....	7
二、瑕疵出资对股权转让合同的影响.....	8
三、股东人数的变化对股权转让合同的影响.....	11
四、股权转让价款支付与股权转让效力的关系.....	12
第二节 股权转让合同的生效条件对股权转让的影响	13
一、对股权转让限制的再解读.....	13
二、半数股东同意的生效条件.....	14
三、公司章程规定的生效条件.....	15
四、优先购买权的实效分析.....	16
第三节 变更登记对股权转让效力的影响	17
一、登记制度的简要分析.....	17
二、股东名册变更登记的效力.....	18
三、工商变更登记的股权转让效力.....	19
第三章 有效的股权转让模式及程序规范	21
第一节 有限责任公司股权转让的取得标准	21
第二节 股权转让的阶段和效力层级	22
第三节 股权转让模式与程序	23
结 语.....	26
参考文献.....	27

CONTENTS

Introduction.....	1
Chapter 1 Introduction to limited liability company	
stock transfer.....	2
Section 1 Of the limited liability company stock transfer content and features.....	2
Section 2 Of the limited liability company stock transfer theories	3
Section 3 Of the limited liability company stock transfer restrictions and foreign legislation cases	4
Chapter 2 Affect our limited liability company issues stock transfer	7
Section 1 Equity transfer contract validity of the effectiveness of transfer of shares.....	7
1, Equity transfer contract examination of the general elements	7
2, Defect contribution to the impact of equity transfer contract	8
3, The number of changes in shareholders equity transfer contract of shares ..	11
4, Equity transfer price payment and the effectiveness of the relationship between the transfer of shares	12
Section 2 Equity transfer contract, conditions of entry into force of the impact of stock transfer.....	13
1, Restrictions on transfer of shares re-Interpretation	13
2, Half of the entry into force of the shareholders agreed to the conditions	14
3, The company entry into force of the conditions stipulated in the constitution	15
4, The effectiveness of pre-emption analysis	16
Section 3 Change the effectiveness of the registration of the impact of equity transfer.....	17
1, A brief analysis of the registration system	17
2, The list of shareholders to change the effectiveness of the registration	18
3, The change of business registration of equity transfer effect.....	19

Chapter 3	Of effective equity transfer model and procedural norms	21
Section 1	Limited liability company to obtain standards for the transfer of shares	21
Section 2	Of the stage and effectiveness of stock transfer level	22
Section 3	Models and procedures for share transfer	23
Conclusion		26
References		27

引 言

有限责任公司具有人合性和资合性兼备的双重性，而股权转让正好处于此两种特性的结合点，也是股权转让双方当事人之间、股东之间、公司与股东之间以及债权人等利益博弈的一个焦点。在有限责任公司的股权转让过程中，由于权属变更操作的不规范和对股权转让效力的确定等方面存在的法律认识不同，造成了一些司法实践上的混乱，有必要对股权转让的相关问题进行研究。

理论层面上，有限责任公司的资合性要求股东可以尽可能的自由转让股权；但人合性却要求对股权转让进行必要的限制，这些限制在很大程度上影响了股权转让的效力。加之我国《公司法》中规定的半数股东同意制度、股东名册变更、工商登记制度等因素的性质也对股权转让的效力有一定程度的影响。因此，有必要对这些问题进行研究。

实践层面上，明确股权转让效力的判断标准、模式和程序，对于解决股权转让实践中出现的问题有重大意义。实践中的股权转让并非依法律规定的方式或程序进行，因此，研究在股权转让过程中可能影响股权转让的相关因素（如公司章程、瑕疵出资、股权转让合同）也有必要，对这些可能影响股权转让的相关因素的讨论和分析，能够更好地为股权转让的实践提供可行依据。

本文拟通过理论思辨方法、比较研究方法和法律解释方法，系统地针对股权转让的相关问题，特别是股权转让效力问题进行探讨，以期在理论上提供一种判断股权转让效力的标准、模式和程序，可以在实践中较好地处理股权转让纠纷。

第一章 有限责任公司股权转让概论

第一节 有限责任公司股权转让之内涵及特征

我国《公司法》第4条规定，公司股东依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。这一规定主要是从股权的权能的角度对股权所做的规定，一般认为，股权是指股东基于股东资格而享有的从公司获取经济利益及参与公司管理活动的各项权利，这些权利可以分为资产收益权和公司决策权两大类，资产收益权包括股息分配权、剩余财产分配权、优先购买权等；公司决策权包括公司决策权表决权、选择管理者权。

股权转让是指公司股东依法将自己的股东权益转让给他人，使他人继受取得股权而成为公司新股东的民事法律行为。股权转让是股东行使其股权的一种普遍、有效的方式。现代有限责任公司的一个重要原则是资本维持原则（反映在我国《公司法》第36条的规定，公司成立后，股东不得抽逃出资），即要求股东不能抽回其出资，但另一方面，现代市场经济的投资方式日益多元化，应当允许股东收回投资，但这种收回投资的同时却可能违反了资本维持原则。股东通过转让股权，既可以达到股东收回投资的目的（收回投资的主要方式是在转让中取得股权转让的价款，这一价款可以与其最初的出资有出入，极可能高于出资，也可能低于出资，也最大程度的维护了资本维持原则，从而解决了资本维持原则与股权自由转让之间的矛盾。

依据不同的标准可以对股权转让进行分类：根据股权受让人的不同可以将股权转让分为内部转让和外部转让，内部转让是指股权在有限责任公司股东之间的转让，外部转让是指公司股东将股权转让给公司股东以外的受让人的转让，我国《公司法》第72条规定了这两种转让。根据股权转让所发生的依据，可以将股权转让分为协议转让（或议定转让）与法定转让，协议转让是基于当事人的合意订立转让协议所发生的转让，大部分转让都是协议转让；法定转让是基于法律的规定而发生的股权转让，如股权的继承。根据《公司法》上有没有规定，可将股权转让划分为普通转让与特殊转让，普通转让是《公司法》规定的，一般为有偿转让；特殊转让是《公司法》没有规定，但其他法律所涉及的转让方

式，比如股权赠与、因离婚、继承引起的股权转让。^①本文主要研究的是股东与股东之外的人之间的协议型的普通转让。

根据以上分析，可以看出股权转让具有以下几个主要特征：

第一、股权转让的标的是股权，即转让的是股东所享有的从公司获取的经济利益及参与公司经营管理活动的无形权利，这种权利是一系列的综合性权利，这就决定了股权转让与有形物的买卖或转让不一样，有其自身的特点；这一系列的权力会对各个不同的主体产生不同的效力作用，因此可以说股权转让是一系列的民事法律行为。

第二、股权转让涉及的主体较多，股权转让方与受让方当然是股权转让的主体，但同时股权转让也会对公司及其他股东产生一系列的重大影响，比如在股权转让中多半数股东同意、优先购买权以及公司所负的股东名册变更登记义务。另外，第三人（包括债权人）也会基于股权转让的发生实施一系列的法律行为。由此导致股权转让对于不同的主体所产生的效力可能不同。

第三、股权转让中含有债权行为和股权变动行为（准物权行为）。与传统的债权与物权不同，但并不因此而否定股权具有物权和债权的一些性质和内容。股权转让合同是转让方与受让方之间形成的合意，其只对转让方与受让方有效力，这种效力与债权的效力相同；而股权转让的生效即股权以何时因何种方式发生转移，则与股东名册变更登记、工商变更登记等有关。股东名册变更登记、工商变更登记等行为，类似于物权法中的物权变动行为，可以成为“股权变动行为”或“准物权行为”。^②股权变动过程中的债权行为与准物权行为使股权转让的效力问题更为复杂。

第二节 有限责任公司股权转让之理论学说

在股权性质问题上，学者们一直聚讼不休，其中代表性的学说有以下几种：第一种“债权说”，认为股东与公司之间是债权人和债务人的关系，股权就是股东向公司主张的一种债权请求权；第二种“物权说”或“所有权说”，认为股权属于物权，并且在公司财产中存在股东所有权与公司所有权两种权利；第三种“社员权说”，该说认为股东因投资于社团法人或成为其成员，其基于社员资格

^① 石慧荣.有限责任公司股东出资转让的若干问题[J].贵州大学学报, 1999, (6): 29-33.

^② 尹春海.有限责任公司股权转让法律问题刍议[J].温州大学学报(社科版), 2009, (6): 37-42.

在社团内部拥有的权利即是股权；第四种“新型权利说”或“独立权利说”，该说认为股权是一种新型的独立的综合性权利。^①笔者认为，“债权说”和“物权说”都无法很好地解释公司表决权，因为这种权利的行使，既不同于债权也不同于物权；“社员权说”虽然可以涵盖股权的资产收益权与公司决策权，但这种学说认为股权是基于社员资格的理论并不能完全让人接受；“独立权说”则可以包含股权的全部权能，同时独立于传统物权和债权理论的限制。当然，在承认股权是一种独立性质的权利的同时，并不否定股权具有物权和债权的一些性质和内容。

因此，关于有限责任公司股权转让的学说也存在股权转让“债权说”、股权转让“物权说”或“所有权说”、股权转让“社员权说”、股权转让“新型权利说”或“独立权利说”。笔者认为，有限责任公司是介于人合性较强的合伙企业与资合性的股份有限公司之间的一种企业形态，兼具人合性和资合性，具有二重性。有限责任公司是典型的具有人合色彩的资合实体。这一二重性既表现在公司经营的主体（股东）中，亦显征在作为公司财产的集中表现形式（股份）上。^②有限责任公司的人合性和资合性的二重性使得有限责任公司的股权更为特殊，可以说，股权中的资产收益权与公司决策权都受到了有限责任公司的人合性和资合性的影响：资产收益权虽然首先表现了资合的性质，但也是股东地位资格的一种表现（这反映了人合性）；公司决策权首先表现了人合的性质，但大部分的决策是以股东持有公司的资产比例来进行的，少数以股东人数来表决。这既不同于合伙也不同于股份有限公司，在这种意义上说，股权是一种独立性的权利。如前文所言，由于有限责任公司的股权是一种新型权利，含有债权和准物权内容，因此，有限责任公司股权转让包含了债权行为和准物权行为，股权转让是含有债权和准物权的综合性权利。

第三节 有限责任公司股权转让之限制及国外立法例

有限责任公司介于合伙企业和股份有限公司之间，兼具资合性和人合性。以人合性基础的维系为诉求，常对股份转让做出限制，以追求资合性为目的确认股份转让的自由，“自由”与“限制”之间的博弈，则是“资合性”与“人合

^① 范建主编.商法(第二版)[M].北京:高等教育出版社,北京大学出版社,2002.160—161.

^② 尹春海.有限责任公司股权转让法律问题刍议[J].温州大学学报(社科版),2009,(6):37-42.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕